

OTTAWA  
CONVENTION  
CENTRE

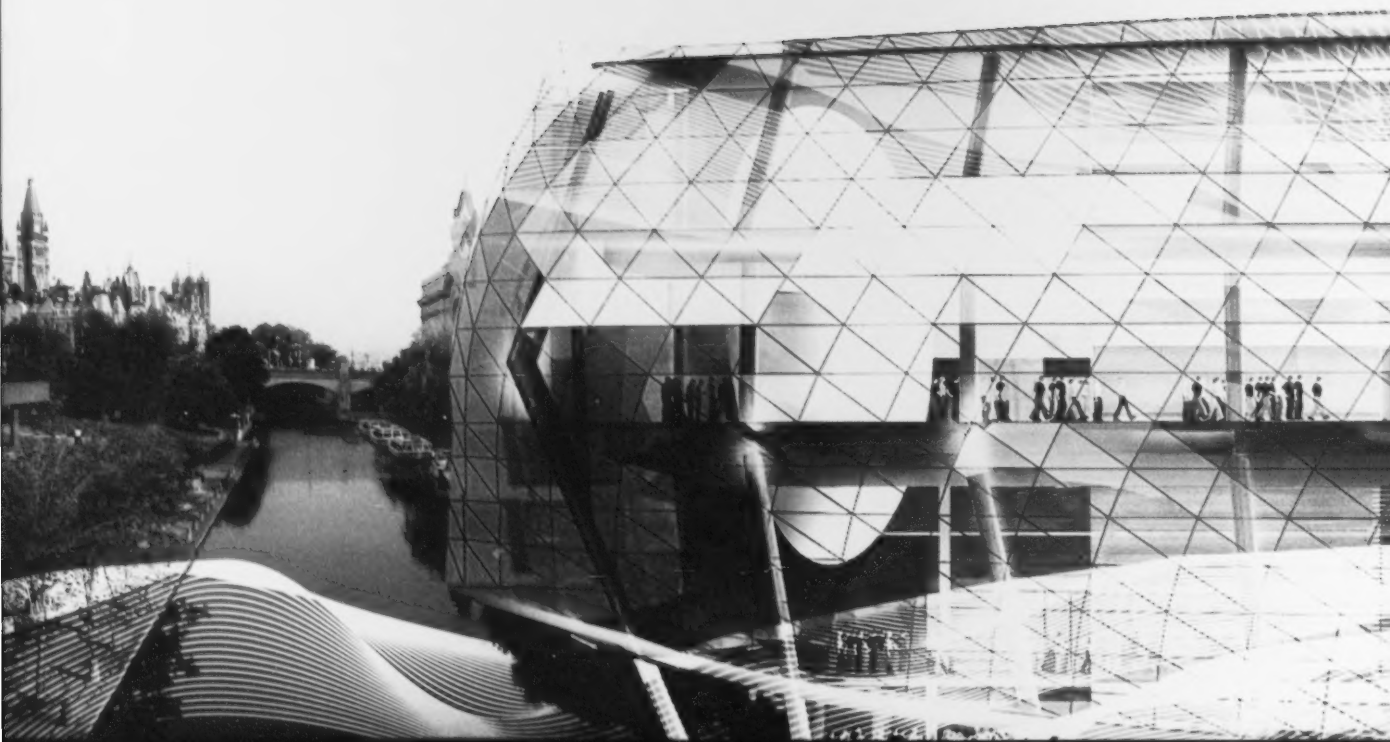


CENTRE  
DES CONGRÈS  
D'OTTAWA

An Agency of the Government of Ontario | Un organisme du gouvernement de l'Ontario

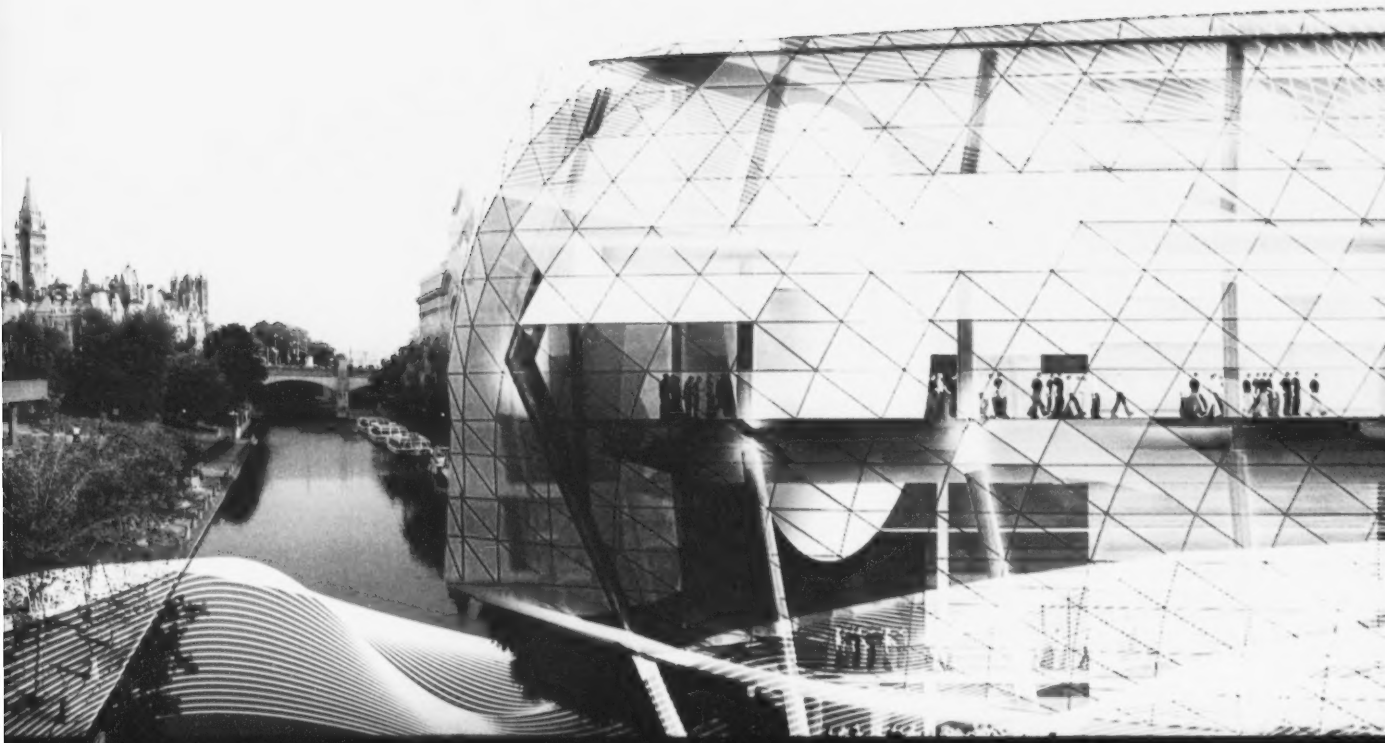
# Annual Report 2009/2010

*Building Canada's Meeting Place*



Annual Report  
2009/2010

*Building Canada's Meeting Place*



## Executive Leadership Team

PATRICK KELLY  
President

PAUL KEOGH  
Senior Vice-President,  
Redevelopment and  
Client Services

ANDREW BEATTIE  
Vice-President,  
Sales and Marketing

ALLISON GEORGE  
Director, Human Resources

FIONA LIVINGSTONE  
Vice-President,  
Operations and Quality

DAN YOUNG  
Vice-President, Finance

## Board of Directors

JIM DURRELL  
October 25, 2006 to October 24, 2012

BERNIE ASHE  
October 23, 2008 to October 26, 2010

GEORGES BÉDARD  
March 28, 2007 to October 26, 2010

DICK BROWN  
April 11, 2006 to April 10, 2012

DALE CRAIG  
April 18, 2007 to April 17, 2013

CYRIL LEEDER  
March 28, 2007 to October 26, 2010

JOANNE LEFEBVRE  
May 17, 2006 to May 16, 2012

CHARLES MEROVITZ  
November 16, 2006 to November 14, 2012

BILL MILLIKEN  
May 17, 2006 to May 16, 2012

PATRICK W. MURRAY  
April 16, 2008 to April 15, 2011

PATRICIA PARULEKAR  
May 9, 2007 to May 8, 2013

MARY PITT  
October 11, 2006 to October 10, 2012

OTTAWA  
CONVENTION  
CENTRE



CENTRE  
DES CONGRÈS  
D'OTTAWA

55 Colonel By Drive, Ottawa, Ontario K1N 9J2  
Tel. (613) 563-1984; 1-800-450-0077; Fax (613) 563-7646  
[www.ottawaconventioncentre.com](http://www.ottawaconventioncentre.com)



# Message from the Chair



The new Ottawa Convention Centre began to make its presence felt on the Capital's urban landscape during 2009/2010. The official sod turning ceremony was held June 12, 2009 and was attended by all funding partners and industry stakeholders. Demolition of the old facility was completed and construction began in earnest, with the assistance of one of the largest cranes that's ever operated on the Ottawa skyline. As is typical with design/build projects, development of the design moved forward concurrent with construction, and was completed in early 2010. At year's end, construction was on pace for the official opening of Canada's Meeting Place in April 2011.

Construction milestones set by funding partners for the new facility were met and billings proceeded as scheduled. The Centre's Board and management were very pleased by the level of collaboration achieved between the Centre's landlord, Viking Rideau Corporation, and the project team as they worked to overcome the challenges of developing such a complex facility on a tightly constrained construction site. The Centre likewise greatly benefited from the expert advice of the National Capital Commission's Advisory Committee on Planning, Design and Realty (ACPDRI), and was encouraged by the Committee's resounding endorsement of the final design. Throughout the year staff at the Ontario Ministry of Tourism and Culture provided helpful guidance to ensure the project remained on time and on budget.

The Centre's Board played a critical role in overseeing the complex procurement processes undertaken during the year, while simultaneously turning its attentions to matters of governance and succession planning. The Board endorsed the project team's recommendation to procure the services of a Facility Services Provider. With opening day fast approaching, the Board struck two new committees – Governance and Executive. A Directors' Covenant and Charter of Expectations was approved by the Board in October 2009. The Board likewise developed a roadmap of Governance Activity that will guide management through the end of fiscal year 2011/2012.

Going forward, the Centre will utilize a new economic impact model that will clearly demonstrate the economic benefits of its operations locally, provincially and nationally. Construction of the new Centre has accelerated the National Capital Commission's development plans for Colonel By Drive to dovetail with work on the site. As the year ended, plans were already underway for a grand opening event that will involve the entire community and that will signal the start of a new era for the meetings and convention sector in the National Capital Region.

As Chair, I'd like to acknowledge and thank our funding partners for the redevelopment project – the Government of Ontario, Government of Canada, and City of Ottawa – for their continuing support. I also extend thanks to our key stakeholders – Ottawa Tourism and the National Capital Commission – for their assistance and input in helping make the Centre a success even before it opens its doors. Personal thanks to the Centre's Board of Directors, whose selfless contributions over the past year have helped keep the project on track while setting a clear course for the future. Finally, congratulations to our management team for meeting the challenges of an exciting and daunting time with professionalism and dedication.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Jim Durrell'.

**Jim Durrell**  
Chair

# Message from the President



In 2009/2010 Centre management divided its attention between managing construction of the new facility and ramping up for operations as opening day approached. As this was the first full year during which the Centre was non-operational, there are no revenues to report. At \$3.018 million, expenses – related primarily to sales, marketing and administration – were kept well in-check and came in slightly under budget.

By year's end, the steel structure that will support the new Centre's sweeping glass façade was taking shape – giving Ottawans their first real sense of the scale of the facility and the impressive presence it will have in the downtown core. As of March 31, 2010, \$100.1 million had been invested to date in the \$180.0 million redevelopment project, with the Centre's project team actively participating in the design/build process, and receiving invaluable input from the Centre's Customer Advisory Board and the Ministry of Tourism and Culture. The Centre is on-track to achieve Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) Silver certification – with landfill diversion rates from the construction site exceeding even LEED standards. Plans for the procurement of furniture, fixtures and equipment were being finalized at year-end. And most importantly, the project was proceeding smoothly, on schedule and on budget. Throughout it all, management was guided by the Centre's Strategic Plan, which ensures that maximizing return on redevelopment investment is central to all decision-making from construction through opening. The brisk pace of bookings for the new Centre provides ample evidence that the Plan is working.

With the countdown to opening day well underway, Centre management increasingly turned its attention to operations. Operational policies, procedures and programs were under development, and procurements critical to service delivery were made, including: a Facility Services Provider; Technology Services Provider; Rigging and Electrical Services Provider; and Show Services Provider. During the year, the Centre developed, validated and implemented a new Web 2.0 strategy, with an all-new website that incorporates a dynamic, interactive application allowing meeting planners to configure meeting space to meet their requirements. A software upgrade likewise enabled the Centre to integrate customer relationship management, financial management and facility maintenance with a new, robust event management solution.

"Opening April 2011, Booking Now" was the sales and marketing mantra for the new Centre during 2009/2010. Sales and Marketing worked closely and cooperatively with Ottawa Tourism in creating awareness and generating leads through advertising, promotions and industry events. We are very encouraged by the results to date which will ensure that this key Provincial tourism asset will be successful in meeting its mandate. Revenue goals as of March 31, 2010 for the first five years of operation were \$8,158,174; this goal has been exceeded as we currently have confirmed business valued at \$8,604,823 (+\$446,649). As the year drew to a close, the Centre had 56 confirmed conventions, with contracts issued on 11 more – right on pace with our ambitious targets. These successes include eight international conventions which represents an unprecedented level of interest in Ottawa from the international market. At one year prior to opening, the Centre is now able to focus some attention on second priority business, such as local meetings, trade and consumer shows, and food and beverage events. At year-end, the Centre was developing in-building advertising opportunities as a revenue stream, and actively pursuing major national and local advertisers.

With the Centre moving to a new business model, care was taken to ensure the collective agreement (in effect until September 30, 2012) was kept intact, with open and frequent communications between management and the union. As bookings continued apace, preparations were being put in place for staff recruitment. All colleagues completed a leadership training program and all feedback received was very positive.

Internal and external communications were critical for the Centre during this important year. To that end, the Centre's Renewal Report, delivered online and via subscription email, provided a quarterly update on the progress of the construction and operations to any and all interested parties. Centre colleagues were kept abreast of developments during monthly staff meetings. The Centre remained active in and in touch with the local community through participation in Mayor's Breakfasts, events hosted by the Ottawa Association of Exposition Managers, Building Owners and Managers Association, local Business Improvement Areas, Ottawa Gatineau Hotel Association, Ottawa Tourism, and by sitting on the boards of the Ottawa Airport Authority and Ottawa Arts Court Foundation.

On behalf of the Centre's management, I would like to thank the Ministry of Tourism and Culture and our tourism industry stakeholders for their commitment and contribution to the Centre's success. I would also like to acknowledge the outstanding cooperation and assistance of Viking Rideau Corporation, our landlord, during this year of transition. Thanks as well to all of our Ottawa Convention Centre colleagues – inspired people creating extraordinary events, and to our Board of Directors for their guidance and counsel. Finally, I would like to sincerely thank those clients – returning and new – who have already chosen Canada's Meeting Place to host their future events.



**Patrick Kelly**  
President





# Mandate

The Ottawa Convention Centre (OCC) is an agency of the Government of Ontario and is governed by the Ottawa Convention Centre Corporation Act (1988).

The OCC is an Operational Enterprise Agency with a mandate, as provided in the Act, to operate, maintain and manage an international class convention centre facility in the City of Ottawa in a manner that will promote and develop tourism and industry in Ontario.

The OCC opened in 1983 and is operated by a twelve member Board of Directors with nine provincial and three municipal appointees.





# Vision And Core Purpose Statement

## VISION

Inspired People Creating Extraordinary Events

## CORE PURPOSE

We are Canada's Meeting Place.

We provide the stage where Canadians and guests from around the world come together in Ottawa, our capital, to learn and grow by sharing their knowledge, views and practices.



**OTTAWA CONVENTION CENTRE  
CORPORATION**

**FINANCIAL STATEMENTS**

**MARCH 31, 2010**





**Newton & Co.**  
Chartered Accountants

1205-150 Isabella Street  
Ottawa, ON K1S 1V7

P.O. Box 978  
5494 Manotick Main Street  
Manotick, ON K4M 1A8  
Tel: (613) 236-2939  
(613) 236-2947  
Fax: (613) 236-1220  
(613) 692-2874

[www.newtonco.com](http://www.newtonco.com)

To the Chairman and Directors of:  
Ottawa Convention Centre Corporation

## **AUDITORS' REPORT**

---

We have audited the balance sheet of **OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION** as at March 31, 2010 and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Centre's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Centre as at March 31, 2010 and the results of operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Chartered Accountants  
Licensed Public Accountants

Ottawa, Ontario  
May 13, 2010

Philip A. Byrne, C.I.  
Andrew K. Misener, C.I.  
Kevin R. Vroom, C.I.

**OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION**

---

**FINANCIAL STATEMENTS**

---

**MARCH 31, 2010**

---

<b>Balance Sheet</b>	<b>1.</b>
<b>Statement of Revenue and Expenses</b>	<b>2.</b>
<b>Statement of Changes in Net Assets</b>	<b>3.</b>
<b>Statement of Cash Flows</b>	<b>4.</b>
<b>Notes to Financial Statements</b>	<b>5 - 10.</b>
<b>Schedule 1 - Direct and Facilities Expenses</b>	<b>11.</b>
<b>Schedule 2 - Selling, General and Administrative Expenses</b>	<b>12.</b>



## OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

## BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31,

2010

2009

ASSETS**Current**

Cash	\$ 14,960,242	\$ 3,161,689
Investments (note 4)	-	15,318,166
Accounts receivable	147,667	14,060,737
Prepaid expenses	29,286	27,315

	15,137,195	32,567,907
--	------------	------------

**Property, plant and equipment (note 5)**

	113,472,558	53,482,849
--	-------------	------------

**Deferred charges (note 3)**

	1,043,121	355,144
--	-----------	---------

	<u>\$ 129,652,874</u>	<u>\$ 86,405,900</u>
--	-----------------------	----------------------

LIABILITIES**Current**

Accounts payable and accrued liabilities	\$ 9,861,919	\$ 8,873,759
--	--------------	--------------

**Construction holdback payable**

	10,015,383	4,343,600
--	------------	-----------

**Deferred revenue and deposits**

	239,296	47,781
--	---------	--------

**Deferred contributions related to property, plant and equipment (note 6)**

	87,594,677	48,267,812
--	------------	------------

**Deferred contributions related to deferred charges (note 6)**

	393,588	355,144
--	---------	---------

	<u>108,104,863</u>	<u>61,888,096</u>
--	--------------------	-------------------

**Commitments and contingent liability (notes 10 and 11)**NET ASSETS**Invested in property, plant and equipment (note 9)**

	25,877,881	5,215,037
--	------------	-----------

**Unrestricted fund**

	(4,329,870)	19,302,767
--	-------------	------------

	21,548,011	24,517,804
--	------------	------------

	<u>\$ 129,652,874</u>	<u>\$ 86,405,900</u>
--	-----------------------	----------------------

APPROVED BY THE BOARD:

\_\_\_\_\_ Director

\_\_\_\_\_ Director

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)



## OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

## STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,

2010

2009

**Revenue**

Customer service	\$ 3,711	\$ 255,763
Food	-	2,166,585
Space rental	-	1,425,254
Beverage	-	309,648
	<u>3,711</u>	<u>4,157,250</u>

**Expenses - Schedule 1 and 2**

Direct	-	2,704,994
Facilities	91,730	1,440,098
Selling, general and administrative	2,926,476	3,450,491
	<u>3,018,206</u>	<u>7,595,583</u>

**Operating excess of expenses over revenue before undernoted items**

(3,014,495) (3,438,333)

**Interest earned on investments**

167,218 1,083,930

**Amortization of property, plant and equipment**

(122,516) (177,638)

**Impairment of deferred charges related to capital expansion**

- 761,099

**Amortization of deferred contributions related to property, plant and equipment (note 6)**

- 318,670

**Loss on disposal of property, plant and equipment**

- (1,910,826)

**Excess of expenses over revenue**\$ (2,969,793) \$ (4,885,296)

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)





## OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

## STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2010

	Invested in PP&E	Unrestricted	Total 2010	Total 2009
Balance, April 1	\$ 5,215,037	\$ 19,302,767	\$ 24,517,804	\$ 29,403,100
Excess of expenses over revenue	-	(2,969,793)	(2,969,793)	(4,885,296)
Additions to property, plant and equipment	60,112,225	(50,112,225)	-	-
Amortization of property, plant and equipment	(122,516)	122,516	-	-
Current year deferred contributions related to property, plant and equipment acquired	(39,326,865)	39,326,865	-	-
Balance, March 31	<u>\$ 25,877,881</u>	<u>\$ (4,329,870)</u>	<u>\$ 21,548,011</u>	<u>\$ 24,517,804</u>

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)



## OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

## STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,

2010

2009

Net inflow (outflow) of cash related  
to the following activities

## Operating Activities

Excess of expenses over revenue	\$ (2,969,793)	\$ (4,885,296)
Add back non-cash outlays:		
Amortization of property, plant and equipment	122,516	177,638
Loss on disposal of property, plant and equipment	-	1,910,826
Impairment of deferred charges related to capital expansion	-	761,099
Amortization of deferred contributions related to property, plant and equipment	-	(318,670)
	<u>(2,847,277)</u>	<u>(2,354,403)</u>
Net change in non-cash working capital balances (note 7)	15,090,774	(7,132,415)
	<u>12,243,497</u>	<u>(9,486,818)</u>

## Investing Activities

Decrease (increase) in investments	15,318,166	(15,318,166)
Purchase of property, plant and equipment	(60,112,225)	(49,186,002)
Increase in construction holdback payable	5,671,783	4,343,600
Redevelopment and deferred costs	(687,977)	(160,637)
	<u>(39,810,253)</u>	<u>(60,321,205)</u>

## Financing Activities

Contributions related to property, plant and equipment	39,326,865	28,462,319
Contributions related to deferred charges	38,444	160,637
	<u>39,365,309</u>	<u>28,622,956</u>

## Net cash inflow (outflow)

	11,798,553	(41,185,067)
Cash, April 1	3,161,689	44,346,756
Cash, March 31	<u>\$ 14,960,242</u>	<u>\$ 3,161,689</u>

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)



**OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION**

---

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MARCH 31, 2010**

---

**1. DESCRIPTION OF BUSINESS**

The Ottawa Congress Centre was renamed in November 2008 to "Ottawa Convention Centre Corporation". The Ottawa Convention Centre Corporation was incorporated by a special Act of the Ontario Provincial Legislature. The mandate of the Centre is to operate, maintain, and manage an international class convention centre facility in the City of Ottawa in a manner that will promote and develop tourism and industry in Ontario. The Centre is exempt from income taxes.

**2. REDEVELOPMENT INITIATIVE**

On September 18, 2007, the Board of Directors approved a plan of redevelopment for the Centre. The plan includes the demolition of the old facility and the development of a new state-of-the-art convention facility on the existing site. Accordingly, during fiscal 2009 commercial operations of the old facility were shut-down effective August 28, 2008, demolition of the old facility was undertaken, and the construction of the new convention facility began. The new convention facility is expected to be open in 2011.

In order to fund the redevelopment initiative the Centre has secured funding from the Government of Canada, the Province of Ontario, and the City of Ottawa. Further, the Centre has available a revolving term loan from a commercial bank. The Ontario Financing Authority has agreed to provide takeout financing in relation to this term loan (see note 8). The Centre has various commitments and responsibilities associated with each of these funding agreements.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES****Revenue Recognition**

The Centre follows the deferral method of accounting for contributions.

Restricted contributions are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred. Unrestricted contributions are recognized as revenue when received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Revenue from food, beverage, space rental and customer service is recognized when the related goods or services are provided to the customer.

**Use of Estimates**

The preparation of the financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. By their nature, these estimates are subject to measurement uncertainty and the effect on the financial statements of changes in such estimates in future periods could be significant.



**OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MARCH 31, 2010****3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd)****Inventory**

Inventory is valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined using the weighted average cost method.

**Property, Plant and Equipment**

The original facility and pre-operating costs were financed by other entities and were acquired April 1, 1984 from the Regional Municipality of Ottawa-Carleton for \$1. This facility was demolished during the 2009 fiscal year.

Property, plant and equipment are recorded at cost. Amortization is recorded using the following annual rates and methods, except in the year of acquisition when a pro-rated share of the year's amortization is recorded based on the fiscal quarter in which the asset is acquired:

Computer hardware	3 years straight-line
Software	10 years straight-line
Furniture, equipment and fixtures	5 to 10 years straight-line

Amortization of assets under construction begins when they are ready for their intended use.

**Deferred Charges**

Deferred charges represent pre-operating costs pertaining to the redevelopment initiative with long-term benefit, but not part of the construction of the new convention facility. Amortization of deferred charges will begin when the pre-operating period is over and the new convention facility is ready to begin commercial operations.

**Deferred Contributions Related to Property, Plant and Equipment and Deferred Charges**

Deferred contributions represent the unamortized amounts which are recognized as revenue on the same basis as the amortization of property, plant and equipment, and deferred charges.



## OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2010

## 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd)

## Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below. Their classification depends on the purpose for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Centre's designation of such instruments. Settlement date accounting is used.

The Centre has classified its financial instruments as follows:

Asset/Liability	Category	Measurement
Cash	Held for trading	Fair value
Investments	Held for trading	Fair value
Accounts receivable	Loans and receivables	Amortized cost
Accounts payable and accrued liabilities	Other financial liabilities	Amortized cost
Construction holdback payable	Other financial liabilities	Amortized cost

The carrying amount of these financial assets and financial liabilities approximates their fair values unless otherwise disclosed.

## 4. INVESTMENTS

## 2010

No investments were held at March 31, 2010.

## 2009

Description	Maturity Date	Market	Cost
Bank of Nova Scotia Cashable GIC at 3.23%	July 9, 2009	\$ 5,117,696	\$ 5,000,000
Bank of Nova Scotia Cashable GIC at 3.23%	July 9, 2009	5,117,696	5,000,000
Royal Bank notes at 4.18%	June 1, 2014	2,032,313	2,002,800
CIBC notes at 4.25%	June 1, 2014	3,050,461	3,004,800
		<u>\$ 15,318,166</u>	<u>\$ 15,007,600</u>





## OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2010

## 5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	2010			2009
	Cost	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount	Net Carrying Amount
Computer hardware	\$ 289,439	\$ 289,439	\$ -	\$ 66,111
Software	200,661	37,002	163,659	73,509
Furniture, equipment and fixtures	384,492	199,479	185,013	224,228
Land	753,263	-	753,263	735,323
Construction-in-progress (not amortized)	112,370,623	-	112,370,623	52,383,678
	<u>\$113,998,478</u>	<u>\$ 525,920</u>	<u>\$113,472,558</u>	<u>\$ 53,482,849</u>

## 6. DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND DEFERRED CHARGES

Deferred contributions consist of amounts received for the purchase of property, plant and equipment, and deferred charges. They are credited to revenue as the assets are amortized. During the year deferred contributions of \$0 (2009 - \$318,760), being the full value of remaining deferred contributions related to the facility demolished during the 2009 fiscal year, were recognized as revenue.

## 7. STATEMENT OF CASH FLOWS

The net change in non-cash working capital balances consists of the following changes in current assets and liabilities:

	2010	2009
Accounts receivable	13,913,070	(13,348,387)
Inventory	-	149,589
Prepaid expenses	(1,971)	59,453
Accounts payable and accrued liabilities	988,160	6,934,193
Deferred revenue and deposits	191,515	(927,263)
	<u>\$ 15,090,774</u>	<u>\$ (7,132,415)</u>



## OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2010

## 8. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK MANAGEMENT

Financial instruments of the Centre consist of cash, investments, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities and construction holdback payable. The carrying value of these financial instruments approximate their fair value.

**Credit Risk**

Credit risk refers to the risk resulting from the possibility that parties may default on their financial obligations to the Centre. The Centre's accounts receivable consist primarily of security deposits held by government agencies with respect to the ongoing construction project. The Centre does not consider these accounts receivable as presenting any significant credit risk.

**Interest Rate Risk**

Interest rate risk refers to the risk that the fair value of financial instruments or future cash flows associated with the instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. The Centre has no assets nor outstanding debt bearing interest. Accordingly, management does not consider the Centre to be exposed to significant interest rate risk.

**Financing Available**

The Centre has available a revolving term credit facility (the "loan") from a commercial bank by way of prime rate based loans and/or 30, 60 and 90 day bankers' acceptances. The principal amount of the loan is not to exceed \$40,000,000. Prime rate based loans will bear interest at prime plus 0.25% annually. For each bankers' acceptance created by the bank the Centre will pay a fee equal to 1% annually. As at March 31, 2010 the credit facility is unused.

In relation to the loan the Ontario Financing Authority (the "OFA") has agreed to provide takeout financing of up to \$40,000,000 no later than September 1, 2011. The loan matures the earlier of September 1, 2011 or the receipt of the takeout financing from the OFA.

The Centre has an unused line of credit of \$200,000. Interest is charged at prime plus 0.5%.

## 9. NET ASSETS INVESTED IN PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Net assets invested in property, plant and equipment consist of the following:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Property, plant and equipment	\$113,472,558	\$ 53,482,849
Less deferred contributions related to property, plant and equipment	<u>87,594,677</u>	<u>48,267,812</u>
	<u>\$ 25,877,881</u>	<u>\$ 5,215,037</u>



## OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2010

## 10. COMMITMENTS

In conjunction with the redevelopment initiative the Centre has entered into a design-build contract. The stipulated contract price is \$145,405,000, plus GST. The cost of construction will be billed to the Centre as established construction milestones are achieved and the work is approved by the supervising engineer and other professionals engaged by the Centre independent of the construction contract.

The Centre has entered into two leases, one for office space and one for storage space, expiring August 31, 2011. Minimum payments under the leases, including GST, are as follows:

Fiscal year ending:	<u>Office</u>	<u>Storage</u>
March 31, 2011	\$ 72,648	\$ 118,400
March 31, 2012	30,270	49,333

## 11. CONTINGENT LIABILITY

The Centre has an outstanding standby letter of credit of \$444,500 at March 31, 2010. The letter is with regard to works and services pursuant to a road modification agreement with the City of Ottawa.

## 12. CAPITAL MANAGEMENT

The Centre's objective when managing capital is to maintain its ability to continue as a going concern in order to execute its mandate to operate a world class convention facility. The Centre's capital structure is comprised of its net assets and deferred contributions related to property, plant and equipment and deferred charges. The Centre's objective in management of its capital structure is to ensure access to sufficient cash flow to carry out its ongoing operations and also to fund its redevelopment initiative. In the near and medium term, management must ensure that all conditions in the redevelopment funding agreements are met, that the project remains on schedule and on budget so that there is sufficient capital to fully fund the project.

## 13. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the comparative figures have been reclassified to conform to the 2010 financial statement presentation.



**Schedule 1****OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION****DIRECT EXPENSES**

<b>FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Full-time salaries	\$ -	\$ 1,102,744
Part-time labour	-	863,447
Food and beverage	-	624,101
Laundry and linen	-	53,656
China/glassware and cutlery	-	36,451
Credit card commissions	-	8,429
Dishwashing products	-	7,379
Flowers and decorations	-	5,990
Uniforms	-	2,098
Liquor delivery	-	475
Equipment rentals	-	224
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,704,994</u>

**OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION****FACILITIES EXPENSES**

<b>FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Workers' compensation	\$ 91,730	\$ 140,719
Full-time salaries	-	402,470
Housekeeping	-	263,144
Utilities	-	234,871
Security	-	139,554
Maintenance contracts	-	127,201
Part-time labour	-	115,727
Maintenance supplies	-	5,815
Uniforms	-	4,215
Meeting materials	-	2,872
Licences and permits	-	2,690
Equipment rentals	-	820
	<u>\$ 91,730</u>	<u>\$ 1,440,098</u>



## Schedule 2

## OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

## SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,

2010

2009

Salaries and benefits	\$ 1,753,357	\$ 1,842,753
Advertising and promotion	472,656	550,434
Moving and lease costs	275,038	269,788
Office expenses	104,674	104,459
Directors' fees	59,238	85,189
Maintenance contracts	58,872	-
Travel	48,581	38,958
Associations and memberships	37,410	29,354
Professional fees	33,734	39,558
Telephone	32,634	39,448
Insurance	31,540	102,205
Bank charges and interest	9,808	15,638
Postage and delivery	4,757	10,740
Equipment rentals	3,253	5,653
Consulting fees	924	1,180
Client displacement costs	-	319,342
Bad debts (recovery)	-	(4,208)
	<u>\$ 2,926,476</u>	<u>\$ 3,450,491</u>





## Rapport annuel 2009/2010

Le lieu de rencontre du Canada



OTTAWA  
CONVENTION  
CENTRE

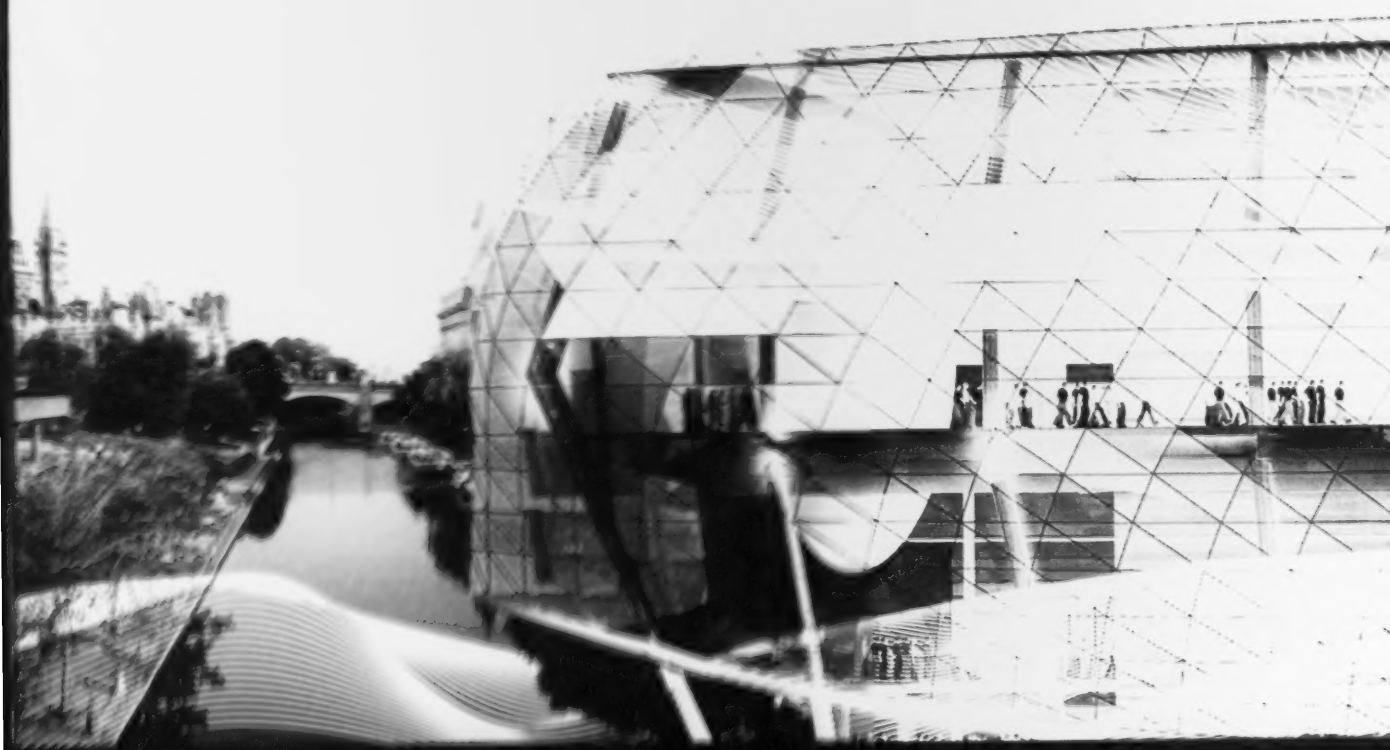


CENTRE  
DES CONGRÈS  
D'OTTAWA

ANNUAL REPORT / RAPPORT ANNUEL  
COMMUNICATIONS / COMMUNICATIONS

## Rapport annuel 2009/2010

Le lieu de rencontre du Canada



## Équipe de direction

Patrick Kelly  
Président

Paul Keogh  
Vice-président-directeur,  
Réaménagement et  
services clients

Andrew Beattie  
Vice-président,  
Marketing et gestion des revenus

Allison George  
Directrice, Ressources humaines

Fiona Livingstone  
Vice-présidente,  
Exploitation et qualité

Dan Young  
Vice-président,  
Finances

## Conseil d'administration

JIM DURRELL  
du 25 octobre 2006 au 24 octobre 2012

BERNIE ASHE  
du 23 octobre 2008 au 26 octobre 2010

GEORGES BÉDARD  
du 28 mars 2007 au 26 octobre 2010

DICK BROWN  
du 11 avril 2006 au 10 avril 2012

DALE CRAIG  
du 18 avril 2007 au 17 avril 2013

CYRIL LEEDER  
du 28 mars 2007 au 26 octobre 2010

JOANNE LEFEBVRE  
du 17 mai 2006 au 16 mai 2012

CHARLES MEROVITZ  
du 16 novembre 2006 au 14 novembre 2012

BILL MILLIKEN  
du 17 mai 2006 au 16 mai 2012

PATRICK W. MURRAY  
du 16 avril 2008 au 15 avril 2011

PATRICIA PARULEKAR  
du 9 mai 2007 au 8 mai 2013

MARY PITT  
du 11 octobre 2006 au 10 octobre 2012

OTTAWA  
CONVENTION  
CENTRE



CENTRE  
DES CONGRÈS  
D'OTTAWA

Not a government body / N'est pas un organisme du  
Gouvernement du Canada

55, avenue du Colonel By, Ottawa (Ontario) K1N 9J2  
Tél. : (613) 563-1984; 1-800-450-0077; Télécopie : (613) 563-7646  
[www.ottawaconventioncentre.com/fr](http://www.ottawaconventioncentre.com/fr)



# Message du président du Conseil



Le nouveau Centre des congrès d'Ottawa a commencé à faire sentir sa présence dans le paysage urbain de la capitale au cours de 2009-2010. La cérémonie officielle de la première pelletée de terre s'est tenue le 12 juin 2009, et y ont assisté, tous les partenaires financiers et les intervenants de l'industrie. La démolition de l'ancienne installation a été achevée et la construction a commencé pour de bon, grâce au concours d'une des plus grandes grues qu'on n'ait jamais vue dans la silhouette d'Ottawa. Comme c'est généralement le cas des projets de conception et de construction, l'élaboration du design a progressé de pair avec la construction, et a été achevée au début de 2010. À la fin de l'année, la construction était prête pour l'ouverture officielle du Lieu de rencontre du Canada en avril 2011.

Les jalons de la construction établis par les partenaires de financement pour la nouvelle installation ont été atteints et les factures de construction s'est déroulée comme prévu. Le conseil et la direction du Centre ont été très ravis du niveau de collaboration atteint entre la locatrice du Centre, Viking Rideau Corporation, et l'équipe du projet, alors qu'elles travaillaient à surmonter les défis consistant à élaborer une installation de nature aussi complexe sur un chantier de construction aussi limité. De même, le Centre a grandement bénéficié de l'expertise du Comité consultatif de l'urbanisme, du design et de l'immobilier de la Commission de la capitale nationale, et a été encouragé par l'appui retentissant du design final de la part du Comité. Tout au long de l'année, le personnel du ministère du Tourisme et de la Culture de l'Ontario a procuré une orientation utile afin de faire en sorte que le projet respecte le calendrier et le budget.

Le conseil du Centre a joué un rôle essentiel dans la surveillance des processus complexes d'approvisionnement entrepris au cours de l'année, tout en accordant simultanément son attention aux questions de gouvernance et de planification de la relève. Le conseil a endossé la recommandation de l'équipe du projet consistant à obtenir les services d'un fournisseur de services de l'installation. Avec la journée d'ouverture approchant à grands pas, le conseil a instauré deux nouveaux comités, soit le comité sur la gouvernance et le comité directeur. Le conseil a approuvé en octobre 2009 un covenant des administrateurs et charte des attentes. De même, le conseil a élaboré une feuille de route d'activités de gouvernance qui orientera la direction jusqu'à la fin de l'exercice 2011-2012.

En perspective, le Centre utilisera un nouveau modèle d'impact économique qui démontrera clairement les avantages économiques de son exploitation sur les scènes locale, provinciale et nationale. La construction du nouveau Centre a accéléré les plans d'aménagement de la Commission de la capitale nationale à l'égard de la promenade Colonel By en vue de les faire concorder avec les travaux sur le chantier. À la fin de l'exercice, des plans étaient déjà en cours pour une cérémonie d'ouverture officielle qui fera participer l'ensemble de la collectivité, et qui marquera le début d'une nouvelle ère pour le secteur des réunions et des congrès dans la région de la capitale nationale.

En tant que président du conseil, j'aimerais reconnaître et remercier nos partenaires financiers quant au projet de réaménagement – le gouvernement de l'Ontario, le gouvernement du Canada, et la ville d'Ottawa – de leur soutien continu. Je tiens également à remercier nos principaux intervenants – Tourisme Ottawa et la Commission de la capitale nationale – de leur assistance et de leurs commentaires qui ont aidé à faire du Centre un succès avant même son ouverture. Nous tenons à remercier personnellement le conseil d'administration du Centre, dont les contributions désintéressées au cours de l'année écoulée ont aidé à conserver le projet sur la bonne voie, tout en établissant un itinéraire bien défini pour l'avenir. Finalement, nous tenons à féliciter l'équipe de gestion pour avoir su relever les défis de temps emballants et de taille de façon professionnelle et dévouée.

A stylized handwritten signature of Jim Durrell.

**Jim Durrell**  
Président du Conseil

# Rapport du président



En 2009-2010, la direction du Centre a partagé son attention entre la gestion de la construction de la nouvelle installation et l'amélioration de l'exploitation, à l'approche de la journée d'ouverture. Ceci a été le premier exercice complet au cours duquel le Centre était non opérationnel; il n'y a donc aucun revenu à déclarer. À 3,018 millions de dollars, les dépenses – avaient principalement trait aux ventes, au marketing et à l'administration – et ont été si bien contrôlées qu'elles se sont situées légèrement en deçà du budget.

À la fin de l'exercice, la structure d'acier qui soutiendra la nouvelle façade de verre courbé du Centre prenait forme – donnant aux Ottaviens leur premier aperçu réel de l'échelle de l'installation et de la présence impressionnante qu'elle aura au cœur du centre-ville. Au 31 mars 2010, 100,1 millions de dollars avaient été investis jusqu'à cette date dans le projet de réaménagement de 180 millions de dollars, et l'équipe de projet du Centre a participé activement au processus du design et de la construction, et a reçu de précieux commentaires du conseil consultatif à la clientèle du Centre et du bureau du ministère du Tourisme et de la Culture. Le Centre est en voie d'atteindre la certification argent de la norme Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) – avec des taux d'élimination des déchets du chantier de construction dépassant même les normes LEED. Les plans relatifs à l'approvisionnement du mobilier, des accessoires fixes et de l'équipement ont été mis au point à la fin de l'exercice. Qui plus est, le projet progressait sans heurts, à temps et en respectant le budget. Au cours de tout cela, la direction a été orientée par le plan stratégique du Centre qui fait en sorte que l'optimisation du rendement sur l'investissement du réaménagement est au cœur de toutes les prises de décision, depuis la construction jusqu'à l'ouverture. Le rythme énergique des réservations du nouveau Centre prouve amplement que le plan fonctionne.

Alors que le compte à rebours jusqu'au jour d'ouverture est bien amorcé, la direction du Centre a de plus en plus accordé son attention aux opérations. Les politiques opérationnelles, les procédures et les programmes étaient en voie d'élaboration et les approvisionnements essentiels à la prestation des services étaient effectués, notamment : un fournisseur de services de l'installation, le fournisseur des services de technologie, le fournisseur des services de montage et des services électriques; et le fournisseur des services de salons ou d'expositions. Au cours de l'exercice, le Centre a élaboré, validé et mis en œuvre une nouvelle stratégie Web 2.0, avec un tout nouveau site Web qui intègre une application dynamique et interactive permettant aux planificateurs de réunions de configurer les locaux de réunions afin de répondre à leurs exigences. De même, une mise à niveau de logiciel a également permis au Centre d'intégrer la gestion des relations avec la clientèle, la gestion financière et l'entretien de l'installation avec une solution de gestion d'événements nouvelle et vigoureuse.

« Opening avril 2011, Booking Now » (« ouverture en avril 2011, réservez maintenant ») a été le slogan des ventes et du marketing du nouveau Centre en 2009-2010. Les Ventes et le marketing ont travaillé en étroite collaboration et de façon coopérative avec Tourisme Ottawa en sensibilisant le public et en générant des listes de clients potentiels au moyen d'annonces, de promotions et d'événements de l'industrie. Nous sommes très encouragés par les résultats jusqu'à présent qui feront en sorte que cet actif touristique provincial clé réussira à atteindre son mandat. L'objectif de revenu au 31 mars 2010 pour les cinq premières années consécutives d'exploitation a été de 8 158 174 \$; cet objectif a été dépassé, étant donné que nous avons présentement confirmé des affaires évaluées à 8 604 823 \$ (+446 649 \$). Alors que l'exercice était sur le point de se terminer, le Centre avait confirmé 56 congrès, avec des contrats émis pour 11 autres – soit correspondant exactement à nos objectifs ambitieux. Ces succès comprennent huit congrès internationaux qui représentent un niveau sans précédent d'intérêt pour Ottawa de la part du marché international. Un an avant son ouverture, le Centre est maintenant en mesure d'accorder une certaine attention à une deuxième priorité commerciale, notamment les réunions

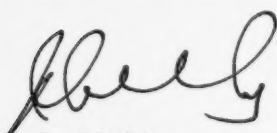


locales, les salons professionnels et les salons à l'intention des consommateurs, ainsi que les salons des boissons et de l'alimentation. À la fin de l'exercice, le Centre élaborait des occasions de publicité à l'intérieur de l'immeuble en tant qu'apport de revenu, et abordait activement les principaux annonceurs nationaux et locaux.

Alors que le Centre passe à un nouveau modèle de gestion, on a pris soin de s'assurer que la convention collective (en vigueur jusqu'au 30 septembre 2012) soit gardée intacte, avec des communications ouvertes ou fréquentes entre la direction et le syndicat. Tandis que le rythme des réservations se maintenait, les préparatifs ont été mis en place pour le recrutement du personnel. Tous les collègues ont complété un programme de formation en leadership et tous les commentaires reçus ont été des plus positifs.

Les communications internes et externes ont été essentielles pour le Centre au cours de cette année importante. Dans ce but, le rapport de renouvellement du Centre, délivré en ligne et par abonnement par courriel, a procuré une mise à jour trimestrielle sur les progrès de la construction et de l'exploitation à toutes les parties intéressées. Les collègues du Centre ont été gardés au courant des développements lors des réunions mensuelles du personnel. Le Centre est demeuré actif au sein de la collectivité locale et en communication avec cette dernière grâce à sa participation aux petits déjeuners du maire, événements organisés par l'Association des gestionnaires d'exposition d'Ottawa, la Building Owners and Managers Association, les zones d'amélioration commerciales locales, l'Association des hôtels d'Ottawa-Gatineau, Tourisme Ottawa, et en siégeant aux conseils de l'Administration de l'aéroport d'Ottawa et de la Fondation de la Cour des arts d'Ottawa.

Au nom de la direction du Centre, j'aimerais remercier le ministère du Tourisme et de la Culture et nos intervenants de l'industrie du tourisme pour leur engagement et leur contribution au succès du Centre. J'aimerais également reconnaître la collaboration et l'assistance remarquables de Viking Rideau Corporation, notre locatrice, au cours de cette année de transition. Nous tenons également à remercier tous nos collègues du Centre des congrès d'Ottawa – des gens inspirés qui mettent sur pied des événements extraordinaires, ainsi que notre conseil d'administration pour son orientation et ses conseils. Finalement, je tiens à remercier tout particulièrement nos clients – actuels et nouveaux – qui ont déjà choisi le Lien de rencontre du Canada pour organiser leurs événements futurs.



**Patrick Kelly**  
Président



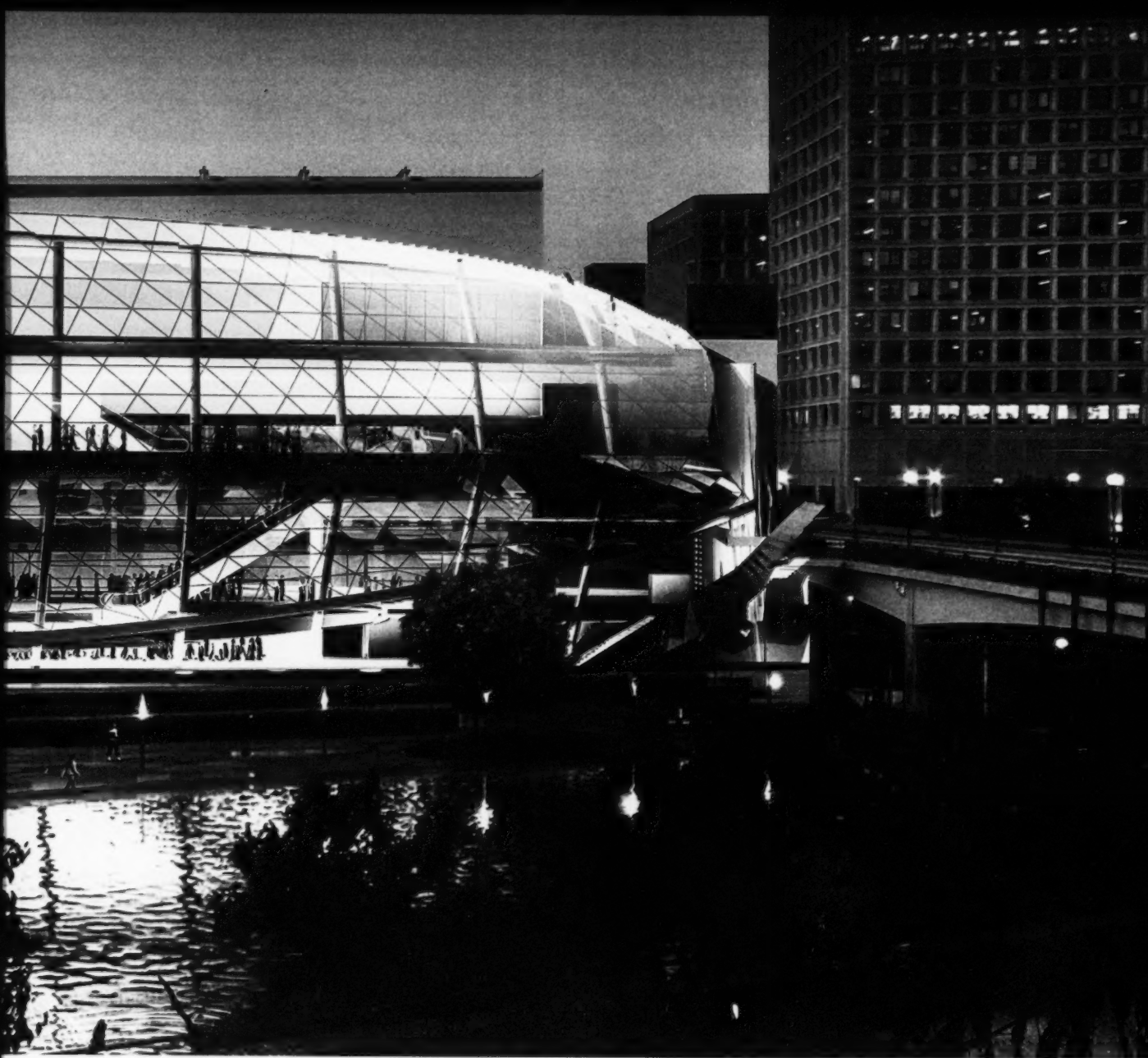
## Mandat

Le Centre des congrès d'Ottawa est un organisme du gouvernement de l'Ontario et est régi par la Loi sur la Société du Centre des congrès d'Ottawa (1988).

Le Centre des congrès d'Ottawa est un organisme d'entreprise opérationnelle ayant pour mandat, tel qu'il est prévu en vertu de la Loi, d'exploiter, de maintenir et de gérer une installation de centre de congrès de catégorie internationale dans la ville d'Ottawa de façon à promouvoir et à développer le tourisme et l'industrie en Ontario.

Le Centre des congrès d'Ottawa a ouvert ses portes en 1983, et il est exploité par un conseil d'administration composé de douze membres, dont neuf des nominations sont provinciales, et trois municipales.





# Vision et énoncé d'objectif fondamental

## VISION

Inspirer les gens à créer des événements extraordinaires

## OBJECTIF FONDAMENTAL

Nous sommes le Lieu de rencontre du Canada.

Nous procurons la scène où les Canadiens et les invités de partout au monde se rencontrent à Ottawa, notre capitale, pour apprendre et s'enrichir en partageant leurs connaissances, leurs opinions et leurs pratiques.

**SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS  
D'OTTAWA**

**ÉTATS FINANCIERS**

**31 MARS 2010**





**Newton & Co.**  
Chartered Accountants

1205-150 Isabella Street  
Ottawa, ON K1S 1V7

P.O. Box 978  
5494 Manotick Main Street  
Manotick, ON K4M 1A8

Tel: (613) 236-2939  
(613) 236-2947

Fax: (613) 236-1220  
(613) 692-2874

[www.newtonco.com](http://www.newtonco.com)

**Aux président et administrateurs de la  
Société du Centre des congrès d'Ottawa**

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

---

Nous avons vérifié le bilan de la **SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA** au 31 mars 2010 ainsi que les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Centre. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la **SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA** au 31 mars 2010 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Comptables agréés  
Experts-comptables agréés

Ottawa (Ontario)  
13 mai 2010

Philip A. Byrne, C.I.  
Andrew K. Misener, C.I.  
Kevin R. Vroom, C.I.

# **SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA**

---

## **ÉTATS FINANCIERS**

**31 MARS 2010**

---

<b>Bilan</b>	<b>1.</b>
<b>État des résultats</b>	<b>2.</b>
<b>État de l'évolution de l'actif net</b>	<b>3.</b>
<b>État des flux de trésorerie</b>	<b>4.</b>
<b>Notes complémentaires</b>	<b>5 - 10.</b>
<b>Annexe 1 – Frais directs et frais des installations</b>	<b>11.</b>
<b>Annexe 2 – Frais de vente et d'administration et frais généraux</b>	<b>12.</b>





## SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

## BILAN

AU 31 MARS

	2010	2009
<b><u>ACTIF</u></b>		
<b>Courant</b>		
Trésorerie	14 960 242 \$	3 161 689 \$
Investissements (note 4)	-	15 318 166
Débiteurs	147 667	14 060 737
Frais payés d'avance	29 286	27 315
	<u>15 137 195</u>	<u>32 567 907</u>
<b>Immobilisations (note 5)</b>	<b>113 472 558</b>	<b>53 482 849</b>
<b>Frais reportés (note 3)</b>	<b>1 043 121</b>	<b>355 144</b>
	<u><u>129 652 874</u></u>	<u><u>\$ 86 405 900</u></u>

**PASSIF**

<b>Courant</b>		
Créditeurs et charges à payer	9 861 919 \$	8 873 759 \$
<b>Retenue de garantie sur immobilisations en cours</b>	<b>10 015 383</b>	<b>4 343 600</b>
<b>Produits et dépôts reportés</b>	<b>239 296</b>	<b>47 781</b>
<b>Apports reportés afférents aux immobilisations (note 6)</b>	<b>87 594 677</b>	<b>48 267 812</b>
<b>Apports reportés afférents aux frais reportés (note 6)</b>	<b>393 588</b>	<b>355 144</b>
	<u><u>108 104 863</u></u>	<u><u>61 888 096</u></u>

Engagements et passif éventuel (notes 10 et 11)

**ACTIFS NET**

<b>Investissements en immobilisations (note 9)</b>	<b>25 877 881</b>	<b>5 215 037</b>
<b>Fonds de fonctionnement non affecté</b>	<b>(4 329 870)</b>	<b>19 302 767</b>
	<u><u>21 548 011</u></u>	<u><u>24 517 804</u></u>
	<u><u>129 652 874</u></u>	<u><u>\$ 86 405 900</u></u>

AU NOM DU CONSEIL :

\_\_\_\_\_ Administrateur \_\_\_\_\_ Administrateur

(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.)





## SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

## ÉTAT DES RÉSULTATS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS

	2010	2009
<b>Produits</b>		
Service aux clients	3 711 \$	255 763 \$
Nourriture	-	2 166 585
Location de salles	-	1 425 254
Boissons	-	309 648
	<u>3 711</u>	<u>4 157 250</u>
<b>Charges - Annexes 1 et 2</b>		
Frais direct	-	2 704 994
Frais des installations	91 730	1 440 098
Frais de vente et d'administration et frais généraux	2 926 476	3 450 491
	<u>3 018 206</u>	<u>7 595 583</u>
<b>Excédent des charges sur les produits avant les éléments ci-dessous</b>	(3 014 495)	(3 438 333)
<b>Intérêts sur investissements</b>	167 218	1 083 930
<b>Amortissement des immobilisations</b>	(122 516)	(177 638)
<b>Réduction de valeur des frais reportés afférents aux immobilisations</b>	-	761 099
<b>Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations (note 6)</b>	-	318 670
<b>Perte sur la cession d'immobilisations</b>	-	(1 910 826)
<b>Excédent des charges sur les produits</b>	<u>(2 969 793) \$</u>	<u>(4 885 296) \$</u>

(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.)



## SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2010

	Investi en immobilisations	Non affecté	Total 2010	Total 2009
Solde au 1 <sup>er</sup> avril	5 215 037	\$ 19 302 767	\$ 24 517 804	\$ 29 403 100
Excédent des charges sur les produits	-	(2 969 793)	(2 969 793)	(4 885 296)
Acquisition d'immobilisations	60 112 225	(60 112 225)	-	-
Amortissement des immobilisations	(122 516)	122 516	-	-
Apports reportés de l'exercice courant afférents à l'acquisition d'immobilisations	(39 326 865)	39 326 865	-	-
Solde au 31 mars	<u>25 877 881</u>	<u>\$ (4 329 870)</u>	<u>\$ 21 548 011</u>	<u>\$ 24 517 804</u>

(Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.)



ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS

2010

2009

**Rentrées (sorties) nettes de fonds  
liées aux activités suivantes**

**Fonctionnement**

Excédent des charges sur les produits	(2 969 793) \$	(4 885 296) \$
Ajouter les éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie:		
Amortissement des immobilisations	122 516	177 638
Perte sur la cession d'immobilisations	-	1 910 826
Réduction de la valeur des frais reportés afférents au développement des investissements	-	761 099
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations	-	(318 670)
	<u>(2 847 277)</u>	<u>(2 354 403)</u>
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 7)	15 090 774	(7 132 415)
	<u>12 243 497</u>	<u>(9 486 818)</u>

**Investissement**

Augmentation (diminution) des investissements	15 318 166	(15 318 166)
Acquisition d'immobilisations	(60 112 225)	(49 186 002)
Augmentation de la retenue sur les immobilisations en cours	5 671 783	4 343 600
Frais d'agrandissement et frais reportés	(687 977)	(160 637)
	<u>(39 810 253)</u>	<u>(60 321 205)</u>

**Financement**

Apports afférents aux immobilisations	39 326 865	28 462 319
Apports afférents aux frais reportés	38 444	160 637
	<u>39 365 309</u>	<u>28 622 956</u>

**Rentrées (sorties) nettes de fonds**

Trésorerie au 1 <sup>er</sup> avril	11 798 553	(41 185 067)
	3 161 689	44 346 756
Trésorerie au 31 mars	<u>14 960 242</u> \$	<u>3 161 689</u> \$

**NOTES COMPLÉMENTAIRES****31 MARS 2010****1. DESCRIPTION DE L'ÉTABLISSEMENT**

Le Centre des congrès d'Ottawa est devenu la « Société du Centre des congrès d'Ottawa » en novembre 2008. La Société du Centre des congrès d'Ottawa a été constituée en société en vertu d'une loi spéciale de la province d'Ontario. Le Centre a pour mandat d'exploiter, d'entretenir et de gérer un centre de congrès de classe internationale dans la ville d'Ottawa, de façon à promouvoir et à développer le tourisme et le commerce en Ontario. Le Centre est exonéré d'impôts sur le revenu.

**2. PROJET D'AGRANDISSEMENT**

Le 18 septembre 2007, le conseil d'administration a approuvé un plan d'agrandissement du Centre. Le plan comprend la démolition de l'établissement actuel et la construction d'un nouveau centre des congrès à la fine pointe de la technologie sur le même emplacement. En conséquence, les activités commerciales de l'établissement actuel ont pris fin le 28 août 2008 et la construction du nouveau centre des congrès a débuté. Le nouveau centre des congrès devrait ouvrir ses portes en 2011.

Pour financer le projet d'agrandissement, le Centre a obtenu du financement du gouvernement du Canada, de la province d'Ontario et de la ville d'Ottawa. En outre, le Centre dispose d'une facilité de crédit renouvelable d'une banque commerciale. L'Office ontarien de financement a accepté de consentir un prêt hypothécaire postconstruction sur cette facilité de crédit renouvelable (voir la note 8). Le Centre a divers engagements et responsabilités liés à chacun de ces accords de financement.

**3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES****Constatation des produits**

Le Centre suit la méthode du report pour la comptabilisation des apports.

Les apports grevés d'une affectation sont constatés en tant que produits du fonds concerné au cours de l'exercice où sont engagées les charges auxquelles ils ont été affectés. Les apports non affectés sont constatés à titre de produits du fonds concerné lorsqu'ils sont reçus ou sont à recevoir si le montant à recevoir peut être raisonnablement estimé et qu'il est raisonnable de croire que son encaissement est assuré.

Les produits provenant de la nourriture, des boissons, de la location de salles et du service aux clients sont constatés lorsque les biens ou les services sont fournis aux clients.

**Estimations**

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada oblige la direction à faire des estimations et à formuler des hypothèses qui influent sur les montants constatés de l'actif et du passif à la date des états financiers ainsi que les montants constatés des produits et des charges de la période considérée. De par leur nature, ces montants sont sujets à une incertitude relative à la mesure, et l'incidence sur les états financiers de changements futurs apportés à ces estimations pourrait être importante.



**OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION****NOTES COMPLÉMENTAIRES****31 MARS 2010****3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****Stocks**

Les stocks sont évalués au coût ou à la valeur de remplacement si celle-ci est inférieure. Le coût est calculé selon la méthode de l'épuisement successif.

**Immobilisations**

L'installation initiale et les frais de mise en marche ont été financés par d'autres entités, et l'installation a été acquise auprès de la Municipalité régionale d'Ottawa-Carleton pour la somme de 1 \$ le 1<sup>er</sup> avril 1984. Cette installation a été démolie au cours de l'exercice 2009.

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Les méthodes et taux annuels d'amortissement sont les suivants, à l'exception de l'année d'acquisition où l'amortissement de l'actif est comptabilisé au prorata sur la base du trimestre de son acquisition :

Matériel informatique	3 ans linéaire
Logiciels	10 ans linéaire
Mobilier, matériel et agencement	5 à 10 ans linéaire

L'amortissement des actifs en construction commence lorsqu'ils sont en état d'utilisation.

**Frais reportés**

Les frais reportés sont les frais de préfonctionnement liés au projet d'agrandissement comportant des avantages durables, et non à la construction même de la nouvelle installation. L'amortissement des frais reportés débutera lorsque la période de préfonctionnement aura pris fin et que la nouvelle installation sera prête à entreprendre ses activités commerciales.

**Apports reportés afférents aux immobilisations et frais reportés**

Les apports reportés représentent les montants non amortis qui sont constatés comme produits selon la même méthode que l'amortissement des immobilisations et des frais reportés.



## OTTAWA CONVENTION CENTRE CORPORATION

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MARS 2010

## 3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

## Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur et, par la suite, leur évaluation dépend de leur classement tel que représenté ci-dessous. Le classement dépend de la raison pour laquelle les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de la désignation de ces instruments établie par le Centre. On a recours à la comptabilisation à la date de règlement.

Le Centre a classé ses instruments financiers comme suit:

Actif/passif	Classement	Évaluation
Trésorerie	Fins de transaction	Juste valeur
Investissements	Fins de transaction	Juste valeur
Débiteurs	Prêts et créances	Coût après amortissement
Créditeurs et charges à payer	Autres passifs financiers	Coût après amortissement
Retenue de garantie sur immobilisations en cours	Autres passifs financiers	Coût après amortissement

La valeur comptable de ces actifs financiers et passifs financiers correspond approximativement à leur juste valeur, à moins d'indication contraire.

## 4. INVESTISSEMENTS

## 2010

Aucun investissement détenu au 31 mars 2010.

## 2009

Description	Date d'échéance	Marché	Coût
CPG encaissable de la Banque Scotia à 3,23%	9 juillet 2009	5 117 696 \$	5 000 000 \$
CPG encaissable de la Banque Scotia à 3,23 %	9 juillet 2009	5 117 696	5 000 000
Billets de la Banque Royale à 4,18 %	1er juin 2014	2 032 313	2 002 800
Billets de la CIBC à 4,25 %	1er juin 2014	3 050 461	3 004 800
		<u>15 318 166</u>	<u>\$ 15 007 600 \$</u>



## SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MARS 2010

## 5. IMMOBILISATIONS

	2010		2009	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Matériel informatique	289 439 \$	289 439 \$	- \$	66 111 \$
Logiciels	200 661	37 002	163 659	73 509
Mobilier, matériel et agencement	384 492	199 479	185 013	224 228
Terrain	753 263	-	753 263	735 323
Immobilisations en cours (non amorties)	112 370 623	-	112 370 623	52 383 678
	<u>113 998 478 \$</u>	<u>525 920 \$</u>	<u>113 472 558 \$</u>	<u>53 482 849 \$</u>

## 6. APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS ET FRAIS REPORTÉS

Les apports reportés représentent les montants reçus pour l'acquisition d'immobilisations, ainsi que les frais reportés. Ils sont portés au crédit des produits à mesure que les actifs sont amortis. Au cours de l'exercice, des apports reportés de 0 \$ (318 760 \$ en 2009) ont été constatés à titre de produits; il s'agit de la valeur intégrale du solde des apports reportés afférents à l'installation démolie au cours de l'exercice 2009.

## 7. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

La variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement représente la variation des actifs et des passifs à court terme, comme suit:

	2010	2009
Débiteurs	13 913 070 \$	(13 348 387) \$
Stocks	-	149 589
Frais payés d'avance	(1 971)	59 453
Créditeurs et charges à payer	988 160	6 934 193
Produits et dépôts reportés	191 515	(927 263)
	<u>15 090 774 \$</u>	<u>(7 132 415) \$</u>





## NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MARS 2010

## 8. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Les instruments financiers du Centre comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les investissements, les débiteurs, les créditeurs et les charges à payer ainsi que la retenue de garantie à payer. La valeur comptable de ces instruments représente leur juste valeur approximative.

**Risque de crédit**

Le risque de crédit correspond au risque d'une perte découlant du manquement d'une contrepartie à ses obligations contractuelles envers le Centre. Les débiteurs du Centre se composent principalement de dépôts de garantie détenus par des organismes du gouvernement relativement au projet de construction en cours. Le Centre estime que ces débiteurs ne posent pas grand risque de crédit.

**Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt correspond à l'effet des fluctuations des taux d'intérêt du marché sur la juste valeur des instruments financiers ou des flux de trésorerie afférents à ces instruments. Le Centre n'a ni actif ni dette active portant intérêt. En conséquence, la direction estime que le Centre ne s'expose pas à grand risque de taux d'intérêt.

**Financement disponible**

Le Centre dispose d'une facilité de crédit renouvelable (le « prêt ») d'une banque commerciale sous la forme de prêts au taux préférentiel et/ou d'acceptations bancaires à 30, 60 et 90 jours. Le principal du prêt ne doit pas dépasser 40 000 000 \$. Les prêts au taux préférentiel portent intérêt au taux préférentiel majoré de 0,25 % par année. Pour chaque acceptation bancaire, le Centre paiera des frais de 1 % par année. Au 31 mars 2010, la facilité de crédit reste inutilisée.

Pour ce qui est du prêt de l'Office ontarien de financement (l'« OOF »), celui-ci a accepté de consentir un prêt hypothécaire postconstruction de jusqu'à concurrence de 40 000 000 \$ d'ici le 1<sup>er</sup> septembre 2011. Le prêt vient à échéance le 1<sup>er</sup> septembre 2011 ou à la réception du prêt hypothécaire postconstruction de l'OOF, selon la première des deux éventualités.

Le Centre dispose d'une marge de crédit de 200 000 \$ qu'il n'a pas utilisée. La marge porte intérêt au taux préférentiel majoré de 0,5 %.

## 9. ACTIFS NETS INVESTIS EN IMMOBILISATIONS

Les actifs nets investis en immobilisations se composent des éléments suivants :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Immobilisations	113 472 558 \$	53 482 849 \$
Moins les apports reportés afférents aux immobilisations	<u>87 594 677</u> <u>25 877 881 \$</u>	<u>48 267 812</u> <u>5 215 037 \$</u>



## SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MARS 2010

## 10. ENGAGEMENTS

Dans le cadre du projet d'agrandissement, le Centre a passé un marché sur concours. Le prix forfaitaire du marché s'établit à 145 405 000 \$, TPS en sus. Le coût de construction sera facturé au Centre au fur et à mesure que les étapes clés seront atteintes et que les travaux auront été approuvés par l'ingénieur surveillant et les autres professionnels dont le Centre aura retenu les services, indépendamment du marché de construction.

Le Centre a pris deux baux, un pour des locaux à bureaux et l'autre pour des aires d'entreposage, qui viennent à expiration le 31 août 2011. Les paiements minimums en vertu de ces baux, y compris la TPS, s'établissent comme suit :

Exercice se terminant le:	Bureaux	Entreposage
31 mars 2011	72 648 \$	118 400 \$
31 mars 2012	30 270	49 333

## 11. PASSIF ÉVENTUEL

Le Centre dispose d'une lettre de crédit de soutien de 444 500 \$ au 31 mars 2010. La lettre concerne des travaux et des services en vertu d'un accord de modification de route avec la ville d'Ottawa.

## 12. GESTION DU CAPITAL

Au plan de la gestion du capital, le Centre a pour objectif de maintenir sa capacité de fonctionnement afin d'exécuter son mandat d'exploiter une installation de congrès de classe mondiale. La structure du capital du Centre se compose de ses actifs nets et de ses apports reportés afférents aux immobilisations et aux frais reportés. En matière de gestion de la structure du capital, le Centre vise à garantir l'accès à un flux de trésorerie suffisant pour poursuivre ses activités et financer son projet d'agrandissement. À court et à moyen terme, la direction doit veiller à ce que toutes les conditions des accords de financement soient remplies et que le calendrier et le budget soient respectés, de manière à disposer de capitaux suffisants pour financer intégralement le projet d'agrandissement.

## 13. DONNÉES COMPARATIVES

Certaines des données comparatives ont été reclassées afin de se conformer à la présentation matérielle des états financiers de 2010.



## Annexe 1

**SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA****FRAIS DIRECTS****DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS****2010****2009**

Salaires des employés permanents	-	\$	1 102 744	\$
Aide occasionnelle	-		863 447	
Nourriture et boissons	-		624 101	
Buanderie et lingerie	-		53 656	
Porcelaine, verrerie et coutellerie	-		36 451	
Commissions sur cartes de crédit	-		8 429	
Produits nettoyants pour la vaisselle	-		7 379	
Fleurs et décorations	-		5 990	
Uniformes	-		2 098	
Livraison de boissons	-		475	
Location de matériel	-		224	
	-	\$	2 704 994	\$

**SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA****FRAIS DES INSTALLATIONS****DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS****2010****2009**

Indemnités d'accidents du travail	91 730	\$	140 719	\$
Salaires des employés permanents	-		402 470	
Entretien ménager	-		263 144	
Aide occasionnelle	-		115 727	
Services publics	-		234 871	
Sécurité	-		139 554	
Contrats d'entretien	-		127 201	
Fournitures d'entretien	-		5 815	
Uniformes	-		4 215	
Matériel pour les réunions	-		2 872	
Licences et permis	-		2 690	
Location de matériel	-		820	
	91 730	\$	1 440 098	\$



## Annexe 2

## SOCIÉTÉ DU CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

## FRAIS DE VENTE ET D'ADMINISTRATION ET FRAIS GÉNÉRAUX

## DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS

2010

2009

Salaires et avantages sociaux	1 753 357 \$	1 842 753 \$
Publicité et promotion	472 656	550 434
Frais de déménagement et de location	275 038	269 788
Frais de bureau	104 674	104 459
Jetons de présence des administrateurs	59 238	85 189
Contrats d'entretien	58 872	-
Déplacements	48 581	38 958
Cotisations et abonnements	37 410	29 354
Honoraires professionnels	33 734	39 558
Téléphone	32 634	39 448
Assurances	31 540	102 205
Frais bancaires et intérêts	9 808	15 638
Affranchissement et livraison	4 757	10 740
Location de matériel	3 253	5 653
Frais de consultation	924	1 180
Frais de déplacement de clients	-	319 342
Mauvaises créances (recouvrement)	-	(4 208)
	<u>2 926 476 \$</u>	<u>3 450 491 \$</u>

